

## **LA FISCALITA' DEGLI STRUMENTI E DEI PRODOTTI DI INVESTIMENTO GLI STRUMENTI DI PROTEZIONE E DI TRASMISSIONE DEL PATRIMONIO (WEALTH PLANNING)**

*Milano 26, 27 e 28 marzo 2019 - Hotel NH President, Largo Augusto 10*

### **Presentazione**

*Importanti novità caratterizzano dal 2019 la disciplina della tassazione delle rendite finanziarie tra le quali il venir meno della distinzione tra partecipazioni qualificate e non qualificate che si rifletteva nella differente tassazione dei relativi proventi, dividendi e plusvalenze. Il recepimento delle cosiddette direttive Atad (Anti tax avoidance directive) ha comportato incisive modifiche alle norme sull'individuazione dei paesi a regime fiscale privilegiato, alle disposizioni sulle società controllate estere e al regime applicabile ai dividendi e alle plusvalenze provenienti da Stati o territori a regime fiscale privilegiato. Al riguardo ulteriori chiarimenti sono stati forniti dall'Agenzia delle Entrate a Telefisco in data 31 gennaio 2019. Anche nella legge di bilancio per il 2019 sono state inserite numerose disposizioni che interessano le attività finanziarie tra quali le nuove norme sui piani individuali di risparmio (Pir) e sui fondi per il venture capital. A seguito poi delle nuove regole introdotte sui cosiddetti depositi dormienti - ivi comprese le polizze assicurative - assumono notevole rilevanza, sotto il profilo operativo, gli obblighi imposti agli intermediari finanziari per la definizione delle relative pratiche.*

### **Obiettivi**

*Il metodico inquadramento della complessa normativa vigente, peraltro dispersa in molte fonti, intende porre l'operatore nella condizione di comprendere e risolvere, anche in modo autonomo, le variegate situazioni che si possono presentare nella pratica con riguardo alla tassazione dei soggetti residenti e di quelli non residenti e agli adempimenti posti a carico degli intermediari. Particolare attenzione viene posta anche alle tematiche relative alla pianificazione dei patrimoni che sta assumendo un rilievo crescente e desta grande interesse tra gli operatori finanziari - in specie, banche, assicurazioni e Sgr - dato il ruolo di consulenza e di supporto alle scelte di investimento finanziario che sempre più le caratterizza.*

### **Programma didattico**

Le tre giornate sono costituite da 2 giornate fruibili in maniera flessibile, anche singolarmente o a mezze giornate, e da una terza dedicata all'imposta sulle successioni e donazioni.

#### **1° giornata – 26 marzo 2019**

*ore 10.00 Inizio dei lavori*

**La mattina è dedicata all'inquadramento delle norme sulla tassazione delle rendite finanziarie: un groviglio di disposizioni peraltro soggetto a continui aggiornamenti e modifiche in cui non è facile districarsi. L'obiettivo è quello di rivedere le nozioni di base per poi poter affrontare la tassazione dei singoli strumenti di investimento.**

## 1) I principi generali che regolano la tassazione delle attività finanziarie in Italia

Perché la residenza fiscale degli investitori è importante e come l'Amministrazione contrasta l'estero-vestizione dei privati e delle società. Il ruolo svolto dai Comuni nei cambiamenti di residenza  
Le regole dell'Ocse e le sentenze della Corte di Cassazione nei casi di doppia residenza  
Che cos'è e come si individua un paradiso fiscale: le nuove norme in vigore dal 1° gennaio 2019  
Quali sono i vantaggi assicurati dall'appartenenza alla white list

Quali sono le caratteristiche di base redditi di capitale e come si individuano  
Quali sono le caratteristiche dei redditi diversi di natura finanziaria  
Perché e con quali vantaggi e svantaggi per l'investitore si distingue tra redditi di capitale e redditi diversi di natura finanziaria  
Come si differenzia la tassazione dei redditi di capitale e da quelli diversi  
Quale ruolo svolge la banca  
Quali sono le possibilità di scelta degli investitori nella tassazione dei redditi finanziari

La tassazione al lordo e al netto degli oneri come si applica ai redditi finanziari e quale documentazione serve agli investitori

A cosa serve oggi la distinzione tra partecipazioni qualificate e non qualificate: gli utilizzi di una disciplina ancora vigente e le problematiche esistenti

Quali sono le regole per distinguere – sotto il profilo fiscale – tra azioni e titoli similari, obbligazioni e titoli similari e titoli atipici  
Quale è l'impatto pratico di tale distinzione

Come si differenzia e con quali modalità la tassazione delle persone fisiche e delle società  
Che cosa significa il principio di attrazione nel reddito di impresa

La tassazione delle rendite finanziarie delle persone fisiche si basa in gran parte sull'imposizione sostitutiva e ritenute a titolo di imposta: quali sono i vantaggi e gli svantaggi per gli investitori

Quale è il ruolo delle banche e delle fiduciarie nella tassazione degli strumenti di investimento e come si realizza il rapporto tra sostituto di imposta e sostituito

Chi sono i nettisti e i lordisti e perché c'è questa distinzione  
Come le banche gestiscono il conto unico nelle operazioni di compravendita e nel rimborso dei titoli

Quali sono le caratteristiche del regime dichiarativo, del risparmio amministrato e gestito  
Come si determina la base imponibile in tali regimi e quale è il ruolo svolto dalle banche  
Come avviene il trasferimento degli strumenti finanziari tra diversi regimi e tra intermediari  
Come si utilizzano e come vanno certificate le minusvalenze

Utilizzo della minus su partecipazioni qualificate

Cosa significa il principio della extraterritorialità e quali sono le caratteristiche di fondo della tassazione dei soggetti non residenti. Le problematiche esistenti nella tassazione delle plusvalenze realizzate da soggetti non residenti

*Enzo Mignarri, titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena*

*Walter Vigo, Head of Global Tax Strategy, Advisory and Monitoring - UniCredit S.p.A.*

13.00 - 14.00 Pausa pranzo

**Il pomeriggio della prima giornata è dedicato all'inquadramento del monitoraggio e della tassazione dei redditi di fonte estera. Trattasi di problematiche che assumono particolare rilievo alla luce dei provvedimenti emanati negli ultimi tempi anche per contrastare le varie forme di elusione e evasione fiscale e delle innovazioni tecnologiche che consentono agli investitori di operare direttamente dal proprio domicilio sui mercati finanziari di tutto il mondo.**

## **2) Il monitoraggio e la tassazione dei redditi di fonte estera**

Quali sono le attività estere di natura finanziaria

Perché è stato introdotto il monitoraggio fiscale e quali adempimenti richiede agli investitori e agli intermediari

Chi sono i soggetti interessati al monitoraggio fiscale e come si individua il titolare effettivo

Le possibili richieste ad hoc da parte dell'Amministrazione finanziaria agli intermediari in tema di monitoraggio

Quali sono gli esoneri soggettivi e oggettivi

La detenzione e il trasferimento all'estero di beni tramite le fiduciarie

Quali sono i vantaggi che assicurano le banche e le fiduciarie negli investimenti esteri

Quali sono gli adempimenti dei contribuenti

Le attività estere di natura finanziaria e patrimoniale: come si valorizzano

I trasferimenti attraverso gli intermediari abilitati e gli obblighi di segnalazione

Come avviene la tassazione dei redditi finanziari di fonte estera

Quali sono le problematiche legate alla doppia imposizione internazionale e come si risolvono nell'interesse dell'investitore

Quali sono gli adempimenti richiesti dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni per beneficiare dell'aliquota ridotta o per il rimborso delle imposte pagate all'estero

Il ruolo del credito di imposta sui redditi prodotti all'estero: a chi interessa e con quali vantaggi

Cosa sono le Controlled foreign companies (CFC) e come avviene la loro tassazione dopo le modifiche derivanti dall'attuazione della Direttiva Atad

I passi compiuti nello scambio automatico di informazioni: importanza dei recenti sviluppi e di quelli attesi

Il ruolo degli intermediari nel Facta e nel Crs (Common reporting standard)

L'individuazione e la segnalazione della clientela interessata. Il reporting

I contenuti della direttiva 2014/107/UE (Dac2) e la sua attuazione

Adempimenti e problematiche per gli intermediari finanziari

**Paolo De' Capitani di Vimercate / Paolo Stizza, Studio Uckmar**

**Walter Vigo, Head of Global Tax Strategy, Advisory and Monitoring - UniCredit S.p.A.**

17.00 Termine dei lavori

**2° giornata – 27 marzo 2019**

ore 10.00 Inizio dei lavori

Dopo l'inquadramento delle tematiche generali che interessano le attività finanziarie, il workshop prosegue con l'analisi dei singoli strumenti di investimento nell'ottica, da un lato di illustrare la normativa vigente e, dall'altro, di evidenziare per ciascuno di essi i vantaggi e gli svantaggi sotto il profilo fiscale. Per i piani individuali di risparmio (Pir) particolare attenzione viene posta alle modifiche introdotte con la legge di bilancio 2019.

**3) La fiscalità dei prodotti e degli strumenti finanziari di investimento**

Interessi sui depositi bancari e postali, sui conti di deposito e certificati di deposito.  
Significato della tassazione a saldi aperti  
Particolarità dei depositi e conti correnti in valuta estera. I conti aperti all'estero

Proventi da Titoli di Stato e obbligazioni: redditi di capitale e diversi, imposte sostitutive e ritenute.  
L'investimento diretto e nel risparmio amministrato e gestito.

Pronti contro termine e operazioni di prestito titoli: le controparti, gli intermediari e i titoli sottostanti. La base imponibile dei pct e del prestito titoli

I prodotti del risparmio gestito e le caratteristiche: vantaggi e svantaggi  
Gestioni individuali di patrimoni mobiliari (Gpm): particolarità e convenienze

Organismi di investimento collettivo del risparmio (Oicr) italiani ed esteri: redditi di capitale e diversi, la determinazione della base imponibile. Il trattamento a "forfait" dei proventi dei titoli di Stato ed equiparati. Tipologie di Oicr esteri e relativa disciplina. Trattamento dello switch e del passaggio di classe

Exchange Traded Funds (ETF): il trattamento dei proventi  
Exchange Traded Commodities (ETC): il trattamento dei proventi

Fondi immobiliari e Sicaf: specificità e caratteristiche della disciplina antielusiva  
Le problematiche esistenti nella tassazione dei proventi dei fondi immobiliari dopo la legge di bilancio 2018. I chiarimenti attesi

**Gabriele Scalvini**, *Responsabile Ufficio Fiscalità Finanziaria – Intesa Sanpaolo*

**Aspetti fiscali degli strumenti di equity e di debito**

Le disposizioni fiscali sui mini-bond  
Le altre obbligazioni e i titoli similari  
La tassazione dei dividendi domestici e da paesi a regime fiscale non privilegiato  
Il trattamento dei dividendi da paesi a regime fiscale privilegiato  
Decorrenza del regime transitorio e opportunità esistenti ai fini della pianificazione fiscale  
Applicazione della nuova disciplina nel regime del risparmio amministrato e gestito  
Le disposizioni sugli utili pregressi  
I chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate a Telefisco 2019  
Detassazione degli utili provenienti da paesi a fiscalità privilegiata  
I dividendi percepiti dalle società semplici

La distinzione tra le plusvalenze soggette ad imposta sostitutiva e quelle che concorrono alla formazione del reddito complessivo

La questione della compensazione delle plusvalenze e delle minusvalenze

Come utilizzare le minusvalenze pregresse su partecipazioni qualificate

I piani individuali di risparmio (Pir): i limiti quantitativi, qualitativi e di durata, gli Oicr e le polizze Pir compliant. Le modifiche inserite nella legge di bilancio 2019 e le questioni apertesì.

Caratteristiche dei fondi di venture capital

*Giuseppe Corasaniti, Prof. Ordinario di Diritto Tributario Università di Brescia - Studio Uckmar*

13.00 - 14.00 Pausa pranzo

**Il pomeriggio della seconda giornata è dedicato all'analisi della fiscalità degli strumenti di wealth planning. Anche per questi strumenti resta immutata l'ottica degli interventi ossia l'illustrazione della normativa vigente e la messa in evidenza degli svantaggi e dei vantaggi per l'investitore sotto il profilo fiscale.**

#### **4) Fiscalità degli strumenti di wealth planning**

**I prodotti assicurativi:** la detrazione dei premi, la deduzione del costo per le imprese, l'imposizione diretta sulle somme percepite (capitali e rendite), la tassazione dei rendimenti, l'imposizione patrimoniale, la cessione dei contratti, l'assoggettamento all'imposta sulle successioni e donazioni e le segnalazioni all'anagrafe tributaria. Aspetti fiscali del private insurance

**Il fondo patrimoniale:** le imposte dirette sul fondo e quelle indirette sull'atto costitutivo

**Gli atti di destinazione ex art. 2645-ter del codice civile:** profili fiscali

**Il trust:** la fiscalità del trust nelle imposte dirette come soggetto passivo Ires e indirette L'assoggettamento all'imposta sulle successioni e donazioni. Trust opachi e trasparenti

*Marco Sandoli, Of Counsel - Di Tanno e Associati Studio Legale Tributario*

**L'intestazione fiduciaria:** la trasparenza fiscale e il ruolo di sostituto di imposta nella tassazione degli investimenti finanziari in Italia e all'estero

**I patti di famiglia:** trattamento ai fini delle imposte dirette e indirette del trasferimento dell'azienda e delle partecipazioni. La liquidazione dei legittimari non assegnatari

**La scelta societaria:** il conferimento d'azienda, di partecipazioni, di fabbricati e di terreni, la cessione d'azienda. Fiscalità della società semplice. La valutazione dei costi

*Stefania Barsalini, Partner - Studio Dattilo Commercialisti Associati*

17.00 Termine dei lavori

**3° giornata – 28 marzo 2019**

*ore 10.00 Inizio dei lavori*

**5) L'imposta sulle successioni e donazioni: la normativa e gli adempimenti organizzativi degli eredi, dei donatari e degli intermediari (banche, assicurazioni, sgr, ecc.)**

*L'imposta sulle successioni e donazioni*

L'ambito soggettivo e oggettivo

Le franchigie applicabili agli eredi/beneficiari

La residenza fiscale del *de cuius* e i beni detenuti all'estero: come individuare la residenza

Il caso della doppia imposizione internazionale

Beni e diritti esenti dall'imposta sulle successioni e donazioni: disamina dei singoli strumenti e delle relative problematiche applicative

Quali sono gli adempimenti organizzativi del gestore in caso di decesso del cliente: attività preliminari all'avvio dell'iter successorio e successiva l'attivazione dell'iter successorio

Documenti necessari all'intermediario per il passaggio ereditario: contenuto dell'atto notorio e/o della dichiarazione sostitutiva di notorietà

La determinazione della base imponibile degli strumenti finanziari nella dichiarazione di sussistenza

Questioni aperte per la compilazione della dichiarazione di sussistenza da parte delle banche, delle assicurazioni e delle sgr con riguardo ai titoli quotati, non quotati e agli interessi su obbligazioni e crediti

Il passaggio dei titoli dal deposito del *de cuius* agli eredi: come rispettare le norme fiscali

Obblighi informativi della banca, delle sgr e delle assicurazioni nei confronti degli eredi

Operatività in assenza di dichiarazione di successione

Il caso del conto cointestato con il *de cuius*: i diritti del cointestatario

Obblighi degli intermediari in caso di più eredi

Il caso dei conti a firme disgiunte

Decesso del titolare di una Gpm

Rapporti intestati al solo coniuge defunto in regime di comunione dei beni

*13.00 - 14.00 Pausa pranzo*

Divieti e obblighi delle banche come depositarie e sostituti di imposta

Divieti e obblighi a carico delle imprese di assicurazione nei confronti dei beneficiari e degli eredi

Trattamento della prestazione assicurativa a fronte di polizza cointestata

Subentro degli eredi nella contraenza di una polizza

Il trattamento dei Pir nell'imposta di successione: i chiarimenti del Mef e dell'Agenzia delle Entrate

La trasmissione ereditaria di partecipazioni societarie affrancate

Trattamento dei redditi di capitale degli strumenti finanziari trasferiti per successione: il caso delle polizze vita

L'imposta sul capital gain dei titoli e quote di Oicr trasferiti per successione e/o donazione

La donazione di partecipazioni societarie

La donazione di titoli di Stato e di obbligazioni

Obblighi degli intermediari in caso di donazione

Necessità dell'atto di donazione per le operazioni bancarie

Le liberalità indirette e trasferimenti gratuiti non formali

Le nuove regole introdotte sui cosiddetti depositi dormienti - ivi comprese le polizze assicurative - e i relativi riflessi sotto il profilo operativo. Disamina dei nuovi obblighi imposti agli intermediari finanziari per la definizione delle pratiche di successione

**Stefania Barsalini**, Partner - Studio Dattilo Commercialisti Associati

**Alberto Chiesa**, Managing Director Private Banking - Mediobanca

**Enzo Mignarri**, titolare del corso sulla tassazione delle attività finanziarie, Dipartimento di Studi giuridici e aziendali dell'Università di Siena

17.00 Termine dei lavori

*(Questo convegno è finanziabile attraverso i vouchers del Fondo Banche e Assicurazioni)*

Quota per una giornata: € 600 + IVA 22% (€ 400 + IVA 22% dal secondo partecipante della stessa società)

Quota per due giornate: € 1.000 + IVA 22% (€ 800 + IVA 22% dal secondo partecipante della stessa società)

Quota per tre giornate: € 1.500 + IVA 22% (€ 1.000 + IVA 22% dal secondo partecipante della stessa società)

Quota per singole 1/2 giornate: € 400 + IVA 22%

La quota è comprensiva del materiale didattico in formato cartaceo ed elettronico, del coffee e lunch break.

Ulteriori informazioni allo 02 55182137 e [segreteria@iside.it](mailto:segreteria@iside.it) o [www.iside.info](http://www.iside.info)

ISIDE srl

Corso Lodi 3 - 20135 Milano

Tel 02-55182137 - Fax 02-55184285



Azienda certificata UNI EN ISO 9001

Certificato No. 122746Q